



ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL
MUNICÍPIO DE NOVA ESPERANÇA DO SUL
SECRETARIA DE ADMINISTRAÇÃO E GESTÃO PÚBLICA

REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERV. PUB. DE NOVA ESPERANÇA DO SUL - NESPREV
SETOR DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL
COMITÊ DE INVESTIMENTOS

PARECER 004/2022 DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS AO CONSELHO FISCAL

Atendendo os requisitos de aderência ao nível I do Pró-Gestão RPPS, o presente Comitê de Investimentos, emite o seguinte relatório com a rentabilidade, controle de risco e aderência das alocações à política de Investimentos, em relação ao mês de março de 2022.

Indicadores Econômicos:

No mês de março, o Ibovespa terminou o mês com alta de 6,06% aos 119.999 pontos, acumulando alta de 14,48% no ano e de 2,89% nos últimos 12 meses. Já o CDI, teve rentabilidade de 0,92% no mês, o que levou a um acumulado de 6,41% em 12 meses. Falando da família dos IMAs, o segmento de renda fixa obteve seu melhor resultado mensal em 2022, com a carteira de títulos públicos marcada a mercado, refletida na trajetória do IMA-Geral, variando positivamente 1,57% no período. Por aqui o Banco Central elevou a taxa básica de juros em 100 pb. Em decisão unânime, a autoridade monetária elevou a taxa Selic de 10,75% para 11,75% ao ano, confirmando as expectativas. Contudo, a abordagem mais vocal da autoridade monetária, sobre qual seria a taxa de juros terminal no cenário mais provável, o mercado permaneceu cético, sobre se somente essa dose do remédio seria o suficiente para ancorar as expectativas e levar a inflação para a meta, com as taxas se comportando de maneira relativamente estável. O ajuste foi bastante intenso ao longo da curva, com os DIs recuando em todos os vértices, nas duas últimas semanas do mês. Na Renda Fixa, apesar do efeito positivo desse movimento, o mercado segue debatendo o cenário desafiador, pressionado pela alta dos preços das commodities e o ajuste represado para combustíveis, mesmo após medidas tomadas pelo governo para atenuar o repasse de combustíveis para a população. Entre as medidas, tivemos a sanção da alíquota única do ICMS sobre os combustíveis, que estabelece uma única tarifa para todo o território nacional, sendo essa uma medida para aliviar a pressão dos preços através da retirada da "liberdade" de cada governo estadual. A lei que altera essa medida também englobou a exoneração de PIS/Cofins sobre combustíveis no ano de 2022, além da alíquota de importação sobre diesel, biodiesel, gás liquefeito de petróleo ou derivado de gás natural e querosene de avião.

Investimentos Rentabilidade x Meta:

No mês de março a rentabilidade obtida foi de R\$ 431.113,56 (Quatrocentos e trinta e um mil, cento e treze reais e cinquenta e seis centavos), o que representa um percentual 1,78%, e prefaz 2,7078% da meta para o período e a meta acumulada (INPC +5,04%) fechou em 4,60%, com isso, no momento o NESPREV esta atingindo o percentual de 57,68% da meta. No referido mês não houve realocações, apenas a aplicação do recurso novo ontem dividiu-se entre o



ESTADO DO RIO GRANDE DO SUL
MUNICÍPIO DE NOVA ESPERANÇA DO SUL
SECRETARIA DE ADMINISTRAÇÃO E GESTÃO PÚBLICA

REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERV. PUB. DE NOVA ESPERANÇA DO SUL - NESPREV
SETOR DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL
COMITÊ DE INVESTIMENTOS

BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA - CNPJ: 21.007.180/0001-03 – Enquadramento: Art.7ºI,b - Disponibilidade dos recursos: D+1 e no SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA – CNPJ: 24.634.187/0001-43 – Enquadramento: Art.7ºI, b e Disponibilidade dos recursos: D+0.

Política de Investimentos:

No tocante dos limites da política de investimentos, as aplicações financeiras, estão em conformidade com a legislação, segundo relatórios em anexo.

Nova Esperança do Sul, 20 de abril de 2022.

Ana Paula Pizzolato da Silveira
Membro Comitê de Investimentos

Adão Chiavenato Machado
Membro Comitê de Investimentos

Elisandra Carloto Saciloto
Membro Comitê de Investimentos



Relatório Rentabilidade x Meta RPPS - NOVA ESPERANÇA DO SUL

RELATÓRIO DA RENTABILIDADE - RPPS: NOVA ESPERANÇA DO SUL - 03/2022			
Fundo de investimento	Rendimentos R\$	% Rentab. Ano	% Meta de 2022
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	R\$ 25.939,59	2,61%	55,61%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	R\$ 42.820,25	3,69%	78,67%
BANRISUL FOCO IMA G FI RENDA FIXA LP	R\$ 2.507,29	2,29%	48,81%
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	R\$ 805,75	2,51%	53,50%
BANRISUL SUPER FI RENDA FIXA	R\$ 1.140,91	1,96%	41,66%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 25.525,07	2,01%	42,72%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 888,83	2,84%	60,54%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 0,00	2,76%	58,88%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 46,46	1,29%	27,44%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 15.770,35	2,57%	54,68%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 114.888,72	2,55%	54,43%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	R\$ 29.962,13	2,32%	49,32%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 79.382,02	3,82%	81,42%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 157.414,63	3,76%	80,05%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 67.957,64	2,82%	60,11%
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 43.364,18	2,32%	49,48%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 2.132,07	2,22%	47,20%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV FIC MULTIMERCADO	R\$ 11.052,50	-	0,00%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	R\$ -5.553,96	-3,05%	-64,97%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ -34.983,08	-19,62%	-417,86%
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE (BOVA11)	R\$ 12.690,50	14,52%	309,28%
SICREDI BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	R\$ -4.933,94	-3,00%	-63,99%
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	R\$ 6.105,11	2,46%	52,33%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA	R\$ 46.423,63	2,48%	52,85%
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 7.196,09	3,28%	69,79%
RENTABILIDADE ACUMULADA:	R\$ 648.542,74		

RPPS	NOVA ESPERANÇA DO SUL	
	Mensal	Ano
Data Base	03/2022	2022
Rentabilidade R\$	R\$ 431.113,56	R\$ 648.542,74
Rentabilidade %	1,78%	2,7078%
Meta Política de Investimento		INPC + 5,04%
Meta período %	2,13%	4,69%
% alcançado da meta no período	83,75%	57,68%



Gráfico - Rentabilidade x Meta (mês a mês)



Handwritten signatures in blue ink.

"As informações dos relatórios são obtidas de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, onde a responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela empresa. As informações disponíveis não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundos de investimento. Fundos de investimentos não contam com a garantia do administrador, gestor, de qualquer mecanismo seguro ou do fundo garantidor de crédito. Rentabilidade obtida no passado não é garantia de rentabilidade futura. Ao investidor é recomendado a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos".

RELATÓRIO ENQUADRAMENTO - REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL SOR SRV. PUB DE NOVA ESPERANÇA DO SUL

Fundo de investimento	Saldo	Enquadramento	% Recurso	Enquadramento segmento	PL Fundo	% PL Fundo	Limite de concentração
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	1.037.304,68	Art. 7º, I, "b"	4,21%	-	3.351.003.154,01	0,03%	ENQUADRADO
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	1.176.796,00	Art. 7º, I, "b"	4,78%	-	1.280.075.989,32	0,09%	ENQUADRADO
BANRISUL FOCO IMA G FI RENDA FIXA LP	96.393,58	Art. 7º, I, "b"	0,39%	-	566.816.864,43	0,02%	ENQUADRADO
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	37.082,56	Art. 7º, I, "b"	0,15%	-	333.567.213,50	0,01%	ENQUADRADO
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.298.341,64	Art. 7º, I, "b"	5,27%	-	6.199.415.029,16	0,02%	ENQUADRADO
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,01	Art. 7º, I, "b"	0,00%	-	6.731.035.549,75	0,00%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	307.196,09	Art. 7º, I, "b"	1,25%	-	2.511.915.868,59	0,01%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1.324.163,33	Art. 7º, I, "b"	5,38%	-	9.043.444.595,41	0,01%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.156.167,21	Art. 7º, I, "b"	8,76%	-	10.820.442.688,05	0,02%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4.346.054,98	Art. 7º, I, "b"	17,65%	-	11.602.279.538,38	0,04%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2.526.397,36	Art. 7º, I, "b"	10,26%	-	4.323.772.543,08	0,06%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.910.188,45	Art. 7º, I, "b"	7,76%	-	671.889.344,20	0,28%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	98.363,15	Art. 7º, I, "b"	0,40%	-	5.633.845.930,29	0,00%	ENQUADRADO
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA	1.988.722,17	Art. 7º, I, "b"	8,08%	-	649.674.860,82	0,31%	ENQUADRADO
				18.303.171,21	74,33%	ENQUADRADO	
BANRISUL SUPER FI RENDA FIXA	66.622,34	Art. 7º, III, "a"	0,27%	-	808.631.633,58	0,01%	ENQUADRADO
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	668.354,86	Art. 7º, III, "a"	2,71%	-	8.356.230.168,64	0,01%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	4.611.570,55	Art. 7º, III, "a"	18,73%	-	11.946.672.563,32	0,04%	ENQUADRADO
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	254.600,26	Art. 7º, III, "a"	1,03%	-	341.012.407,72	0,07%	ENQUADRADO
				5.601.148,01	22,75%	ENQUADRADO	
ISHARES IBOVESA FUNDO DE ÍNDICE (BOVA11)	98.481,00	Art. 8º, II	0,40%	-	15.891.758.956,77	0,00%	ENQUADRADO
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	143.354,61	Art. 9º, A, III	0,58%	-	2.671.897.209,12	0,01%	ENQUADRADO
				98.481,00	0,40%	ENQUADRADO	
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	32.164,92	Art. 10º, I	0,13%	-	311.358.405,30	0,01%	ENQUADRADO
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV FIC MULTIMERCADO	111.052,50	Art. 10º, I	0,45%	-	120.036.395,19	0,09%	ENQUADRADO
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	176.554,56	Art. 10º, I	0,72%	-	2.963.569.112,96	0,01%	ENQUADRADO
SICREDI BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	159.321,21	Art. 10º, I	0,65%	-	259.262.574,44	0,06%	ENQUADRADO
				479.093,20	1,95%	ENQUADRADO	
TOTAL APLICAÇÕES:	24.625.248,03						

"As informações dos relatórios são obtidas de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, onde a responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela empresa. As informações disponíveis não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundos de investimento. Fundos de investimentos não contam com garantia do administrador, gestor, de qualquer mecanismo seguro ou do fundo garantidor de crédito. Rentabilidade obtida no passado não é garantia de rentabilidade futura. Ao investidor é recomendado a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos".

Assunto: RES: Análise fundos

De: João Ennes <joaoennes@referencia.poa.br>

Data: 27/03/2022 18:20

Para: FPAS - Nova Esperança do Sul <fpas@novaesperancadosul.rs.gov.br>, Nuria Broll <nuria@referencia.poa.br>

CC: Investimentos <investimentos@referencia.poa.br>, Nuria Broll <nuria@referencia.poa.br>

Boa tarde Elisandra, tudo bem ?

Dentro da demanda que você nos passou, analisar todos os fundos que a empresa ofereceu a vocês. Coloco que primeiro levamos em conta o perfil de investidos do RPPS de Nova Esperança, a tolerância ao risco e o aceite a ativos com uma estrutura diferente.

Desta maneira vou separar por segmento: Renda Variável; Investimento no Exterior; Renda Fixa.

1. Renda Variável

Nome	CNPJ	Administrador	Carter	Ativo em Fidejussão	Base Social	Segmento de Recursos Investidos	Exercício anterior (RPPS)	Índice de Fundo	Taxa de Administração	Taxa de Performance	Política de Investimento
Renda Variável											
BRASIL CAPITAL RP INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	46123.941/0001-65	BDM DTVM	Brasil Capital	R\$ 1.000,00	Ibovespa	D+32	Art. 9º, I	1/20/2021	0,00%	Não possui	Aplica seus recursos, principalmente, em ações cotadas no Brasil. CAPITAL MASTER 30 II FIC AÇÕES CNPJ: 26.204.967/0001-00
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	13.195.949/0001-01	Banco Daycoval	Daycoval Asset Management	R\$ 500,00	Ibovespa	D+14	Art. 9º, I	14/09/2011	2,00%	20%	Aplica seus recursos, principalmente, em ações cotadas no Brasil, com ênfase em ações de empresas com potencial de crescimento. Sendo, como princípio, a favor de ações de empresas de setores diversificados e com liquidez suficiente para a venda de cotas de ações de valor.
GLEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	36.295.863/0001-02	Banco Daycoval	Guaranda Investimentos	R\$ 5.000,00	Ibovespa	D+32	Enquadrado: Aparentado	14/09/2010	1,50%	20%	Aplica seus recursos, principalmente, em ações cotadas no Brasil. GLEPARDO INSTITUCIONAL MASTER FI AÇÕES CNPJ: 14.212.072/0001-54
PORTO SEGLUR SELECTA FIC AÇÕES	07.420.999/0001-93	BDM DTVM	Porto Seguro Investimentos	R\$ 20.000,00	Ibovespa	D+17	Enquadrado: Aparentado	31/07/2013	2,00%	20%	Aplica seus recursos, principalmente, em ações cotadas no Brasil. PORTO SEGLUR SELECTA MASTER FI AÇÕES CNPJ: 26.470.040/0001-04
RIO VERDE SMALL CAPS FI AÇÕES	09.726.742/0001-59	Banco Daycoval	Rio Verde Investimentos	R\$ 25.000,00	Ibovespa	D+23	Enquadrado: Aparentado	29/01/2007	2,00%	20%	Aplica seus recursos, principalmente, em ações cotadas no Brasil, com ênfase em ações de empresas de pequeno e médio porte. CAPITAL MASTER 30 II FIC AÇÕES CNPJ: 26.204.967/0001-00
TARPON GT 30 FIC AÇÕES	35.724.000/0001-07	Banco Daycoval	Tarpon Investimentos	R\$ 0,00	Ibovespa	D+30	Art. 9º, I	14/09/2010	2,00%	20%	Aplica seus recursos, principalmente, em ações cotadas no Brasil. TARPON GT MASTER FI AÇÕES CNPJ: 27.395.266/0001-03
TARPON WAHOO FI AÇÕES	34.715.006/0001-07	Banco Daycoval	Tarpon Investimentos	R\$ 1.000,00	Ibovespa	D+32	Não enquadrado	04/02/2013	2,00%	20%	Aplica seus recursos, principalmente, em ações cotadas no Brasil. WAHOO MASTER FI AÇÕES CNPJ: 27.395.266/0001-03

Dos ativos que foram analisados alguns ainda aguardam enquadramento, um não está. Exceto o Daycoval, todos demais na sua composição não possuem todos os participantes que constem na lista exaustiva disponibilizada pelo RPPS, questão essa que o RPPS leva em conta e, pelo menos até o momento, sempre nos passou que se trata de uma característica não aceita.

Quanto ao ativo do Daaycoval, os únicos comentários que faço são que possui uma disponibilidade dos recursos resgatados do dia mais 14 dias úteis (liquidez não imediata) e uma taxa de administração um pouco alta, que pode ser considerada de acordo neste segmento.

Nome	Retorno		Sharpe Generalizado - Ibovespa nos últimos 12 m	VaR95,0% MV 21 dia	
	no ano	nos últimos 12 m		no ano	nos últimos 12 meses
Ibovespa	13,58%	6,24%		8,62%	9,06%
BRASIL CAPITAL RP INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	6,90%			12,10%	
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	14,32%	-0,41%	-1,44	9,28%	9,67%
GLEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	9,04%	26,41%	1,58	11,47%	11,07%
PORTO SEGLUR SELECTA FIC AÇÕES	10,51%	-8,20%	-1,23	11,77%	10,27%
RIO VERDE SMALL CAPS FI AÇÕES	5,22%	-11,43%	-0,95	15,98%	13,33%
TARPON GT 30 FIC AÇÕES	11,28%	27,49%	1,20	8,91%	8,40%
TARPON WAHOO FI AÇÕES	12,35%	18,56%	0,75	11,24%	9,16%

Entrando em uma questão mais de números, onde todos os ativos colocados perseguem o Ibovespa, notamos que todos os ativos estão abaixo de seu benchmark, exceto o do Daycoval. Contudo analisando ele nos últimos dose meses a situação não fica boa e considerando o Sharpe Generalizado - parâmetro de eficiência do retorno adicional sobre o risco tomado pelo gestor, reflete quanto o investimento gera de retorno esperado além da renda que se espera de seu benchmark frente ao atual cenário. No caso está negativo, o que significa que os riscos tomados não estão sendo compensados pela rentabilidade.

Assim entendemos que os ativos não se enquadram ao perfil do RPPS e não recomendamos.

2. Investimento no Exterior

Nome	CNPJ	Administrador	Carter	Ativo em Fidejussão	Base Social	Segmento de Recursos Investidos	Exercício anterior (RPPS)	Índice de Fundo	Taxa de Administração	Taxa de Performance	Política de Investimento
Investimento no Exterior											
DAYCOVAL FI AÇÕES BOP NÍVEL I	34.658.703/0001-00	Banco Daycoval	Daycoval Asset Management	R\$ 500,00	330.500	D+3 dia	Enquadrado: Aparentado	27/01/2020	1,00%	Não possui	Aplica seus recursos, principalmente, em ações de renda variável, necessariamente em currencies de países de valores múltiplos BDRs Nível I de empresas não americanas e/ou listadas em bolsa estrangeira.
TARPON VAL EQUITIES INSTITUCIONAL FI AÇÕES BOP NÍVEL I	34.499.952/0001-22	Banco Daycoval	Tarpon Investimentos	R\$ 1.000,00	830.000	D+32	Enquadrado: Aparentado	27/03/2020	1,40%	20%	Aplica seus recursos, principalmente, em ações de empresas estrangeiras negociadas no Brasil.

Ambos ativos aguardando enquadramento. Da mesma maneira que o tópico anterior somente o ativo do Daycoval se enquadra para a análise para o RPPS de Nova Esperança do Sul.

Nome	Retorno		Sharpe Generalizado - S&P 500	VaR 95,0% MV 21 do	
	no ano	nos últimos 12 m		no ano	nos últimos 12 meses
S&P 500	-18,31%	0,97%		12,16%	9,24%
DAYCOVAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-18,57%	-3,29%	-0,35	11,57%	8,73%
TARPON US EQUITIES INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-22,97%	-25,28%	-1,48	16,97%	11,80%

Esses ativos tem como benchmark o S&P 500 (índice EUA), e podemos notar que o ativo no ano caminha junto ao benchmark mas nos últimos 12 meses não. Considerando que ele é dolarizado não estar acompanhando o benchmark vem a ser um sinal amarelo. O risco está similar, mas de mesma maneira o Sharpe negativo significa que os riscos tomados não estão sendo compensados pela rentabilidade.

Assim entendemos que os ativos não se enquadram ao perfil do RPPS e não recomendamos.

3. Renda Fixa

Nome	CNPJ	Administrador	Categoria	Aplicação	Investimento	Objetivo	Exatidão	Índice de Fundo	Taxa de Administração	Taxa de Performance	Política de Investimentos
DAYCOVAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA	1247212070001-14	Banco Daycoval	Daycoval Asset Management	R\$ 500,00	IMA-B 5	Di 7 dia	Art. 7º, I, b	14/07/2015	0,50%	não possui	Aplica seus recursos em títulos públicos federais, principalmente em títulos avaliados ao IMA-B, podendo aplicar o restabelecimento em títulos nos níveis A e CDI.
PORTO SEGURO CLÁSSICO FIC RENDA FIXA LP	036034619001-94	Interag DTVM	Porto Seguro Investimentos	R\$ 20.000,00	CDI	Di 1 dia	Art. 7º, III, a	03/07/1990	0,50%	20%	Aplica 100% dos recursos em carteira de fundos de investimento que acompanham o índice referenciado de acordo com o índice de juros e/ou índice de preços.
PORTO SEGURO FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO	18.718.124/0001-01	Interag DTVM	Porto Seguro Investimentos	R\$ 20.000,00	CDI	Di 0	Não enquadrado	28/02/2018	0,40%	não possui	Aplica, no mínimo, 90% de seus recursos em ativos financeiros de renda fixa, desde utilizar exclusivamente os seguintes parâmetros de avaliação de crédito.
PORTO SEGURO IMA-B5 FIC RENDA FIXA LP	240118840001-77	Interag DTVM	Porto Seguro Investimentos	R\$ 20.000,00	IMA-B 5	Di 1 dia	Enquadrado - Aguardando	01/09/2016	0,50%	20%	Aplica seus recursos em ativos financeiros de renda fixa relacionados diretamente ou indiretamente via derivativos.
PORTO SEGURO JURO REAL FIC RENDA FIXA LP	7142532070001-00	Interag DTVM	Porto Seguro Investimentos	R\$ 20.000,00	IMA Geral	Di 1 dia	Enquadrado - Aguardando	13/04/2015	0,50%	20%	Aplica seus recursos em carteira de fundos de investimento classificados como renda fixa.

Também temos ativos aguardando enquadramento e um não enquadrado. Aqui novamente somente o ativo Daycoval possui os dois participantes elencados na lista exaustiva da SPREV. Questão essa que o RPPS leva em conta e, pelo menos até o momento, sempre nos passou que se trata de uma característica não aceita.

Ativos de renda fixa praticando uma taxa de administração acima do que os concorrentes nos apresentam, algo em torno de 0,20%

Nome	Retorno		Sharpe Generalizado - CDI	VaR 95,0% MV 21 do	
	no ano	nos últimos 12 m		no ano	nos últimos 12 meses
CDI	2,20%	6,24%		0,02%	0,08%
DAYCOVAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA	3,45%	7,89%	0,58	1,23%	1,31%
PORTO SEGURO CLÁSSICO FIC RENDA FIXA LP	2,32%	5,53%	-0,56	0,58%	0,56%
PORTO SEGURO FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO	2,40%	8,03%	8,96	0,03%	0,10%
PORTO SEGURO IMA-B5 FIC RENDA FIXA LP	3,68%	9,10%	0,97	1,24%	1,33%
PORTO SEGURO JURO REAL FIC RENDA FIXA LP	2,34%	3,88%	-0,34	2,40%	2,89%

Esses ativos são de renda fixa, dois CDI, dois IMA-B 5 e um Ima Geral, e podemos notar que os ativos caminham junto com o DI no momento, mas com mais risco.

Considerando o ativo do Daycoval, IMA-B 5, seu retorno esta muito pouco acima do DI, considerando seu risco (VaR) não faz valer a pena, além do Sharp positivo mas baixo.

Assim entendemos que os ativos não se enquadram ao perfil do RPPS e não recomendamos.

Atenciosamente,

João

De: FPAS - Nova Esperança do Sul <fpas@novaesperancadosul.rs.gov.br>

Enviada em: quinta-feira, 17 de março de 2022 11:29

Para: Nuria Broll <nuria@referencia.poa.br>; João Ennes <joaoenes@referencia.poa.br>

Assunto: Análise fundos

Bom dia!!

Peço que seja analisada a viabilidade de aplicação dos fundos, conforme lâmina em anexo.

No aguardo.

Atenciosamente.

--

Elisandra Saciloto

Gestora NESPREV

Portaria nº 237/2020

Certificação CPA 10 e CPA 20

Prefeitura Municipal de Nova Esperança do Sul

Secretaria da Administração e Gestão

Fone: (55) 3250-1150

Rua Marques de Tamandaré, 1470 - Nova Esperança do Sul - 97770-000 / RS

Livre de vírus. www.avast.com.

